



**Акционерное общество “Аграрная Кредитная Корпорация”
Финансовая отчетность**

За 2010 год
с Отчетом независимых аудиторов

Ernst & Young

 **ERNST & YOUNG**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Отчет о финансовом положении	1
Отчет о прибылях и убытках.....	2
Отчет о совокупном доходе.....	3
Отчет об изменениях в капитале	4
Отчет о движении денежных средств	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	6
2. Основа подготовки отчетности.....	6
3. Основные положения учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	17
5. Денежные средства и их эквиваленты	17
6. Встроенные производные финансовые инструменты.....	18
7. Кредиты клиентам	18
8. Инвестиции и активы, предназначенные для продажи.....	20
9. Основные средства.....	20
10. Нематериальные активы	21
11. Средства кредитных организациях.....	21
12. Задолженность перед Акционером.....	22
13. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	22
14. Задолженность перед Правительством РК	22
15. Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	23
16. Налогообложение.....	23
17. Капитал.....	25
18. Договорные и условные обязательства	26
19. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	27
20. Прибыль на акцию.....	28
21. Управление рисками.....	28
22. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	34
23. Анализ сроков погашения активов и обязательств.....	36
24. Операции со связанными сторонами	36
25. Достаточность капитала	38
26. События после отчетной даты.....	38

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров АО «Аграрная Кредитная Корпорация» -

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее по тексту - «Корпорация»), которая включает отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчет о прибылях и убытках, отчет о совокупном доходе, отчет об изменениях в капитале и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Корпорации несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства для обеспечения подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Корпорации. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Корпорации, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Корпорации на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Ernst & Young LLP

 ERNST & YOUNG

Евгений Жемалетдинов
Аудитор / Генеральный директор
ТОО «Эрнст энд Янг»



Государственная лицензия на занятие
аудиторской деятельностью на территории
Республики Казахстан: серия МФЮ - 2, №
0000003, выданная Министерством финансов
Республики Казахстан от 15 июля 2005 года

Квалификационное свидетельство аудитора
№ 0000553 от 24 декабря 2003 года

18 марта 2011 года

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2010	2009
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	9.503.433	3.269.734
Встроенные производные финансовые инструменты	6	534.299	3.422.177
Кредиты клиентам	7	62.736.759	62.691.303
Активы предназначенные для продажи	8	319.979	—
Инвестиции в ассоциированные компании	8	—	515.067
Текущие активы по налогу на прибыль	16	310.109	187.295
Основные средства	9	205.970	213.889
Нематериальные активы	10	321.604	344.725
Отложенные активы по налогу на прибыль	16	923.355	908.566
Прочие активы		58.938	48.820
Итого активы		74.914.446	71.601.576
Обязательства			
Средства кредитных организаций	11	12.474.053	18.351.126
Задолженность перед Акционером	12	11.898.612	15.330.459
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	4.778.281	3.221.460
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	14	347.725	997.224
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	15	235.166	339.311
Прочие обязательства		99.399	73.719
Итого обязательства		29.833.236	38.313.299
Капитал			
Уставный капитал	17	48.649.371	36.649.371
Дополнительный капитал		2.849.181	1.264.176
Резервный капитал		481.883	481.883
Резерв по условному распределению		(2.319.198)	(475.806)
Накопленный дефицит		(4.580.027)	(4.631.347)
Итого капитал		45.081.210	33.288.277
Итого капитал и обязательства		74.914.446	71.601.576

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации:

Ахметов Куат Сапарович

Заместитель председателя правления

Зайтуллаева Ирина Николаевна

Главный бухгалтер

18 марта 2010 года



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	2010	2009
Процентные доходы			
Кредиты клиентам		5.504.255	5.588.829
Денежные средства и их эквиваленты		651.901	55.071
		6.156.156	5.643.900
Процентные расходы			
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан		(4.720)	(7.509)
Задолженность перед Акционером		(603.790)	(148.714)
Средства кредитных организаций		(1.754.979)	(1.542.314)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(395.242)	(334.268)
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями		(51.008)	(6.430)
		(2.809.739)	(2.039.235)
Чистый процентный доход		3.346.417	3.604.665
Резерв под обесценение кредитов	7	(643.013)	(6.643.847)
Чистый процентный доход за вычетом резерва под обесценение		2.703.404	(3.039.182)
Чистые (расходы)/доходы от переоценки встроенных производных финансовых инструментов	6	(1.612.498)	2.405.054
Чистые доходы/(расходы) от переоценки валютных статей		114.986	(4.142.691)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	8	-	4.765
Убыток от обесценения активов предназначенных для продажи	8	(12.354)	-
Прочие (расходы)/доходы		(4.131)	1.221
Непроцентные доходы		(1.513.997)	(1.731.651)
Расходы на персонал	19	(715.910)	(623.069)
Износ и амортизация	9,10	(65.501)	(53.542)
Прочие операционные расходы	19	(270.396)	(245.210)
Непроцентные расходы		(1.051.807)	(921.821)
Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		137.600	(5.692.654)
Расход/(льгота) по налогу на прибыль	16	(86.280)	1.061.307
Прибыль/(убыток) за отчетный год		51.320	(4.631.347)
Базовая и разводнённая прибыль/(убыток) на акцию (в тенге)	20	1,17	(130,28)

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации:

Ахметов Куат Сапарович

Зайтуллаева Ирина Николаевна



Заместитель председателя правления

Главный бухгалтер

ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах тенге)

	<i>Прим.</i>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Прибыль/(убыток) за отчетный год		51.320	(4.631.347)
Прочий совокупный доход			
Формирование резерва по условному распределению	17	(2.254.567)	(579.394)
Первоначальное признание дохода от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	17	1.895.111	1.122.067
Первоначальное признание справедливой стоимости			
Гарантии от Акционера	11	-	429.177
Льгота/(убыток) по отсроченному корпоративному подоходному налогу	16	101.069	(183.480)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год, за вычетом налогов		(258.387)	788.370
Итого совокупный убыток за год		(207.067)	(3.842.977)

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации:

Ахметов Куат Сапарович



Заместитель председателя правления

Зайтуллаева Ирина Николаевна

Главный бухгалтер

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
За год, закончившийся по 31 декабря 2010 года
(в тысячах тенге)

	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Резервный капитал	Резерв по условному распределению	Накопленный дефицит)/ нераспределенная прибыль	Итого
На 31 декабря 2008 года	34.449.371	—	382.732	—	260.728	35.092.831
Итого совокупный убыток за год	—	1.264.176	—	(475.806)	(4.631.347)	(3.842.977)
Увеличение уставного капитала (Прим.17)	2.200.000	—	—	—	—	2.200.000
Дивиденды объявленные и выплаченные (Прим.17)	—	—	—	—	(161.577)	(161.577)
Увеличение резервного фонда	—	—	99.151	—	(99.151)	—
На 31 декабря 2009 года	36.649.371	1.264.176	481.883	(475.806)	(4.631.347)	33.288.277
Итого совокупный убыток за год	—	1.585.005	—	(1.843.392)	51.320	(207.067)
Увеличение уставного капитала (Прим. 17)	12.000.000	—	—	—	—	12.000.000
На 31 декабря 2010 года	48.649.371	2.849.181	481.883	(2.319.198)	(4.580.027)	45.081.210

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации:

Ахметов Куат Сапарович

Заместитель председателя правления

Зайтуллаева Ирина Николаевна

Главный бухгалтер



(Handwritten signatures of the representatives)

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

(в тысячах тенге)

	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		4.092.619	3.854.212
Проценты выплаченные		(2.260.276)	(1.665.919)
Реализованный доход по встроенным производным финансовым активам	6	663.555	408.433
Реализованный доход по операциям с иностранной валютой		42.400	(336.429)
Расходы на персонал, выплаченные		(714.168)	(608.334)
Прочие операционные расходы выплаченные		(240.525)	(259.354)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		1.583.605	1.392.609
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Кредиты клиентам		(499.781)	(16,846,686)
Прочие активы		(10.118)	21.729
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		(5.885.534)	(1.621.379)
Задолженность перед Акционером		(1.928.037)	16.323.130
Задолженность перед Государственными и бюджетными организациями		(154.385)	400.000
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан		(635.212)	(527.995)
Прочие обязательства		(9.934)	64.827
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		(7.539.396)	(793.765)
Уплаченный налог на прибыль		(25.029)	(158.210)
Чистое расходование денежных средств в операционной деятельности		(7.564.425)	(951.975)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Продажа инвестиции в ассоциированных компаниях	8	182.734	27.644
Приобретение основных средств	9	(16.367)	(59.139)
Приобретение нематериальных активов	10	(18.224)	(366.893)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		148.143	(398.388)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления от увеличения уставного капитала	17	12.000.000	2.200.000
Выпущенные долговые ценные бумаги		1.790.432	582.262
Выкупленные долговые ценные бумаги	13	(140.451)	(34.558)
Дивиденды, выплаченные Акционерам Корпорации	17	–	(161.577)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		13.649.981	2.586.127
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		6.233.699	1.235.764
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5	3.269.734	2.033.970
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	9.503.433	3.269.734
Не денежные транзакции:			
Списание выпущенных долговых ценных бумаг в счет погашения задолженности по кредитам клиентам	13	138.313	–

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Корпорации:

Ахметов Куат Саттарович

Зайтуллаева Ирина Николаевна

Заместитель председателя правления

Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 6-38 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности

1. Описание деятельности

АО «Аграрная Кредитная Корпорация» (далее по тексту – «Корпорация») создана Постановлением Правительства Республики Казахстан от 25 января 2001 года №137 "О вопросах кредитования аграрного сектора" в форме акционерного общества в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Корпорация осуществляет деятельность на основании лицензии Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее по тексту – «АФН») на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан № 24 от 3 февраля 2006 года. Кроме того, Корпорация имеет статус финансового агентства, присвоенный постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 года № 274.

Основными видами деятельности Корпорации являются:

- Реализация правительственных программ по поддержке сельскохозяйственного сектора;
- Привлечение отечественных и иностранных инвестиций для реализации собственных проектов в агропромышленном комплексе;
- Разработка и реализация проектов в агропромышленном комплексе;
- Реализация залогового имущества и сельхозпродукции, полученной в счет погашения выданных средств;
- Осуществление банковских заемных операций на основании соответствующей лицензии;
- Осуществление лизинговой деятельности.

Зарегистрированный офис Корпорации располагается по адресу: г.Астана, ул.Желтоқсан, 28а.

Единственным акционером Корпорации является Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро» (далее по тексту – «КазАгро» или «Акционер»). Единственным акционером КазАгро является Правительство Республики Казахстан.

На 31 декабря 2009 и 2010 годов Корпорация имеет 6 зарегистрированных филиалов и 7 представительств на территории Республики Казахстан.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета оценки по исторической стоимости, за исключением, отмеченных в разделе «Основные положения учетной политики». Например, встроенные производные финансовые инструменты подлежат учету по справедливой стоимости, активы, предназначенные для продажи, учитываются по наименьшей из справедливой стоимости, вычетом расходов по реализации или их текущей стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах казахстанских тенге (далее по тексту – «тысячи тенге»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

В течение 2010 года Корпорация применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, также контролируемые или находящимися под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информация о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Корпорация досрочно применила новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2009 года. Данная поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Корпорации, так как Корпорация не имеет подобных сделок хеджирования.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вносит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 применяются на перспективной основе. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Корпорации.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях», расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на финансовую отчетность Корпорации.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и текущей стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или позже. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Корпорации, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике, как описано ниже.

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Изменение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или результаты Корпорации, поскольку не выделяет операционные сегменты.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Корпорации, поскольку корпорация не выделяет операционных сегментов до их объединения.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях, как описано ниже.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Корпорация берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

«Доходы первого дня»

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Корпорация немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью («доходы первого дня») в отчете о прибылях и убытках. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в отчете о прибылях и убытках только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Кредиты клиентам

Кредиты клиентам представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Кредиты, предоставленные Корпорацией, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки. Когда Корпорация принимает кредитное обязательство выдать кредиты клиентам по ставкам ниже рыночных, обязательство по справедливой стоимости данных кредитных обязательств учитывается в прочих обязательствах в отчете о финансовом положении со сторнирующей проводкой, включенной или в отчет о прибылях и убытках, если решение принять такое обязательство было принято руководством Корпорации, или как предполагаемое распределение Акционеру с контрольным пакетом акций, если решение принято в соответствии с инструкциями, полученными от Акционера с контрольным пакетом акций. Кредитное обязательство впоследствии корректируется до справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках до выдачи кредита, когда кредитное обязательство уменьшается на выданное денежное возмещение, и оставшееся сальдо учитывается как кредиты, выданные клиентам, в отчете о финансовом положении. В результате, ссуды, предоставленные клиентам, первоначально признаются по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении и впоследствии эти кредиты учитываются по амортизированной стоимости, используя метод эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, учитываются за вычетом любых резервов под обесценение.

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении в полной сумме.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя средства, неограниченные в использовании на текущих и срочных депозитных счетах со сроком погашения не более 90 дней с даты возникновения актива.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Корпорация оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Корпорация первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между текущей стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Текущая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной текущей стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Корпорации. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Корпорацией убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Реструктуризация кредитов

Корпорация стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования.

Учет подобной реструктуризации производится следующим образом:

- ▶ Если изменяется валюта кредита, прекращается признание предыдущего кредита, а новый кредит признается в отчете о финансовом положении;
- ▶ Если реструктуризация не обусловлена финансовыми трудностями заемщика, Корпорация использует подход, аналогичный применяемому для прекращения признания финансовых обязательств, описанному ниже;
- ▶ Если реструктуризация обусловлена финансовыми трудностями заемщика и кредит считается обесцененным после реструктуризации, Корпорация признает разницу между приведенной стоимостью будущих денежных потоков в соответствии с новыми условиями, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, и текущей стоимостью до реструктуризации в составе расходов на обесценение в отчетном периоде. Если кредит не является обесцененным в результате реструктуризации, Корпорация пересчитывает эффективную процентную ставку.

Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Корпорация постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной или текущей эффективной процентной ставки по кредиту.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;

Корпорация передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также

Корпорация либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Корпорация передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Корпорации в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной текущей стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Корпорации.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в текущей стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с налоговым законодательством Республики Казахстан.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их текущей стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Корпорация проводит взаимозачет отсроченных налоговых требований и отсроченных налоговых обязательств и отражает в отчете о финансовом положении на нетто основе, если:

Корпорация имеет юридически закрепленное право проводить зачет текущих налоговых требований против текущих налоговых обязательств; и

Отсроченные налоговые требования и отсроченные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взыскиваемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогового субъекта.

В Республике Казахстан, где Корпорация осуществляет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Корпорации. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Текущая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что текущую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом по следующим годовым ставкам основанных на оценочных сроках полезного использования активов:

Здания и сооружения	4,5%
Компьютеры и оргтехника	10-20%
Транспортные средства	10%
Прочие	7-10%

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования и амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 1 до 7 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива.

Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

Нематериальные активы	15-100%
-----------------------	---------

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Корпорация классифицирует внеоборотные активы в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их текущей стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов, при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Корпорации следовать плану реализации внеоборотного актива. При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов в качестве предназначенных для продажи.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (продолжение)

Корпорация оценивает активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений текущей стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение текущей стоимости активов, Корпорация отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Уставный капитал

Взносы в акционерный капитал признаются по исторической стоимости за вычетом прямых затрат на выпуск

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Резерв по условному распределению

Когда Корпорация заключает кредитное соглашение по ставкам ниже рыночных от имени своего Акционера, справедливая стоимость кредитного обязательства признается в качестве резерва по условному распределению, как предполагаемое распределение Акционеру.

Дополнительный капитал

Когда Корпорация получает ссуды или другую финансовую помощь от своего Акционера по ставкам ниже рыночных, разница между полученным денежным возмещением и справедливой стоимостью ссуд или другой финансовой помощи учитывается как дополнительный капитал.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы

Резервы признаются, если Корпорация вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Корпорация получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Текущая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Корпорацией оценок платежей или поступлений. Скорректированная текущая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение текущей стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой текущей стоимости.

Комиссионные доходы

Корпорация получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые он оказывает клиентам.

Комиссии за организацию кредита отсрочиваются вместе с соответствующими прямыми затратами и признаются как корректировка эффективной процентной ставки кредита. Если существует вероятность того, что вследствие наличия обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за предоставление кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к предоставлению кредита, оценивается как низкая, комиссия за предоставление кредита отражается в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательств по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательств по предоставлению кредита, не завершившегося предоставлением кредита, комиссия за предоставление кредита признается в отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в отчете о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в казахстанских тенге, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Корпорации. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Казахской Фондовой Биржи на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. Ниже приведены обменные курсы, использованные Корпорацией при составлении финансовой отчетности:

	<i>31 декабря</i>	
	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Тенге/ доллар США	147,40	148,46
Тенге/ Евро	195,23	213,95
Тенге/ Российский рубль	4,84	4,90

Изменение учетной политики в будущем

Стандарты и интерпретации, которые были вынуждены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» - «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям производных долевого инструмента предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Корпорация полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее финансовую отчетность

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 года и в течении 2010 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Корпорация оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента»

Интерпретация IFRIC 19 выпущена в ноябре 2009 г. и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевого инструмента в погашение всего или части обязательства. Корпорация полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 года Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Корпорации, как описано ниже.

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса»: ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Корпорацией МСФО (IFRS) 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО (IFRS) 3, но до даты применения поправки. Корпорация полагает, что прочие поправки к МСФО (IFRS) 3 не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»: вводит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- ▶ МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Корпорации.
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Корпорации.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Корпорация полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Корпорации.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» - Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В соответствии с поправками отложенный налог по инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, и по не амортизируемым активам в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, будет определяться исходя из предположения, что текущая стоимость будет возмещена путем продажи актива. В настоящее время Корпорация оценивает влияние данных поправок.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Корпорации руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв под обесценение кредитов

Корпорация регулярно проводит анализ кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Корпорация использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Корпорация аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Корпорация использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

Налогообложение

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Республики Казахстан является объектом различных толкований и изменений, которые могут происходить достаточно часто. Толкование руководства в отношении такого законодательства, применяемое в отношении сделок и деятельности Корпорации может быть оспорено соответствующими региональными или государственными органами. Таким образом, могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами в отношении исчисления налогов в течение пяти календарных лет, предшествующих рассматриваемому году. При определенных обстоятельствах такие обзоры могут охватывать более длительные периоды.

Руководство считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов, его толкование законодательства является соответствующим и позиции Корпорации по налогам, валюте и таможене будут подтверждены.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Наличные средства	67	16
Денежные средства на расчетном счете	5.503.366	3.269.718
Депозит со сроком менее 90 дней	4.000.000	—
Денежные средства и их эквиваленты	<u>9.503.433</u>	<u>3.269.734</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 года денежные средства размещенные на расчетных счетах в банках включали в себя средства в сумме 5.295.385 тысяч тенге размещенные в одном местном банке, что составляет 56% от остатка денежных средств и их эквивалентов (31 декабря 2009 года – 1.596.912 тысяч тенге и 49%).

В течение 2010 года Корпорация разместила 4.000.000 тысяч тенге на срочных депозитных счетах (2009 года - ноль). Годовые ставки вознаграждения по данным счетам варьировались от 6% до 9% годовых.

6. Встроенные производные финансовые инструменты

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы.

	2010			2009		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Опционы	4.719.989	534.299	–	16.587.459	3.422.177	–

Опционы представляют собой договорные соглашения, которые содержат право, но не обязательство, покупателя либо купить, либо продать определённое количество финансовых инструментов по фиксированной цене, на установленную дату в будущем или в любой момент времени в течение определённого периода.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов у Корпорации имелись определенные займы, привязанные к иностранной валюте, которые предусматривают фиксацию минимального значения курса иностранной валюты, т.е. когда выплаты по основному долгу и процентам индексируются к иностранным валютам таким образом, что у Корпорации есть право потребовать более высокую оплату, если курс иностранной валюты, указанной в контракте, будет повышаться по отношению к определённому порогу (порог, как правило, устанавливается на уровне обменного курса валюты на дату выдачи займа). В то же время, если курс иностранной валюты опустится ниже указанного порога, выплаты по основному долгу и процентам останутся на первоначальном уровне.

По мнению Корпорации, вышеуказанная индексация, является встроенным валютным опционом, который в свою очередь выступает в качестве встроенного производного финансового инструмента, подлежащего выделению из основного контракта и учету в финансовой отчетности как отдельного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Чистые доходы/(расходы) по операциям со встроенными производными инструментами включают в себя следующие позиции:

	2010	2009
Реализованные доходы по операциям со встроенными производными инструментами	663.955	408.433
Нереализованные (расходы)/доходы по операциям со встроенными производными инструментами	(2.276.453)	1.996.621
Чистые (расходы)/доходы по операциям со встроенными производными инструментами	(1.612.498)	2.405.054

7. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2010	2009
Кредиты, предоставленные юридическим лицам	67.672.743	66.818.550
Кредиты, предоставленные физическим лицам	2.666.417	2.829.612
Итого предоставленные кредиты клиентам	70.339.160	69.648.162
За вычетом резерва под обесценение	(7.602.401)	(6.956.859)
Кредиты клиентам	62.736.759	62.691.303

7. Кредиты клиентам (продолжение)

Резерв под обесценение кредитов клиентам

Ниже представлена сверка резерва под обесценение кредитов:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
На 1 января	6.956.859	504.925
Расходы за год	643.013	6.643.847
Списанные суммы	—	(202.068)
Восстановление	2.529	10.155
На 31 декабря	7.602.401	6.956.859
Обесценение на индивидуальной основе	5.353.418	5.314.204
Обесценение на совокупной основе	2.248.983	1.642.655
	7.602.401	6.956.859
Итого сумма кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва	19.071.022	16.745.806

Кредиты, оцененные на индивидуальной основе как обесцененные

Процентные доходы, начисленные в отношении кредитов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 1.616.300 тысяч тенге. (2009: 1.342.164 тысяч тенге.).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Корпорацией по кредитам, которые на 31 декабря 2010 г. были оценены на индивидуальной основе как обесцененные, составляет 13.338.976 тысяч тенге. (2009 год: 11.087.374 тысяч тенге).

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения, предоставления которого требует Корпорация, зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

Ниже перечислены основные виды полученного обеспечения:

- При коммерческом кредитовании - залог недвижимости, запасов и дебиторской задолженности, гарантии и ценные бумаги;
- При кредитовании физических лиц – залог жилья и других активов.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения.

Концентрация кредитов клиентам

На 31 декабря 2010 года Корпорация характеризовалась следующей концентрацией займов – на 10 крупных заемщиков приходилось 19.701.197 тысяч тенге, что составляло 28% совокупного кредитного портфеля (31 декабря 2009 года – 17.100.432 тысяч тенге и 24 % от совокупного кредитного портфеля).

8. Инвестиции и активы, предназначенные для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 года Корпорацией было принято решение о реализации инвестиций в ассоциированные компании, которые представляют собой долевое участие в Кредитных товариществах, указанные товарищества финансируют сельхоз клиентов на селе за счёт средств, полученных от Корпорации. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010, Корпорация разработала план по продаже инвестиций в ассоциированные компании и инициировала программу по определению покупателей и завершению плана. Корпорация начала интенсивно осуществлять продажу по цене, которая является сопоставимой по отношению к текущей справедливой стоимости данных активов, вследствие чего инвестиции в ассоциированные компании были классифицированы как активы предназначенные для продажи.

Ниже представлено движение по счетам инвестиций на 31 декабря:

	2010	2009
Остаток на 1 января	515.067	537.946
Продажа инвестиций	(182.734)	(27.644)
Доля в чистой прибыли	-	4.765
Инвестиции в ассоциированные компании переклассифицированные в активы, предназначенные для продажи	(332.333)	-
Остаток на 31 декабря	-	515.067

Ниже представлено движение по активам предназначенным для продажи:

	2010	2009
Переклассификация инвестиций в ассоциированные компании в активы предназначенные для продажи	332.333	-
Убыток от обесценения активов предназначенных для продажи	(12.354)	-
Остаток на 31 декабря	319.979	-

9. Основные средства

	<i>Земля</i>	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2008 года	5.397	122.981	37.961	32.855	34.248	233.442
Поступления	-	10.687	44.762	-	3.690	59.139
Выбытие	-	-	(1.451)	-	(196)	(1.647)
На 31 декабря 2009 года	5.397	133.668	81.272	32.855	37.742	290.934
Поступления	-	-	8.483	-	7.884	16.367
Выбытие	-	-	(8.457)	-	(132)	(8.589)
На 31 декабря 2010 года	5.397	133.668	81.298	32.855	45.494	298.712
Накопленная амортизация						
На 31 декабря 2008 года	-	23.340	20.633	4.138	10.753	58.864
Начисленная амортизация	-	5.654	7.303	3.285	3.512	19.754
Выбытие	-	-	(1.451)	-	(122)	(1.573)
На 31 декабря 2009 года	-	28.994	26.485	7.423	14.143	77.045
Начисленная амортизация	-	6.015	11.140	3.140	3.861	24.156
Выбытие	-	-	(8.405)	-	(54)	(8.459)
На 31 декабря 2010 года	-	35.009	29.220	10.563	17.950	92.742
Остаточная стоимость:						
На 1 января 2009 года	5.397	99.641	17.328	28.717	23.495	174.578
На 31 декабря 2009 года	5.397	104.674	54.787	25.432	23.599	213.889
На 31 декабря 2010 года	5.397	98.659	52.078	22.292	27.544	205.970

10. Нематериальные активы

Ниже представлено движение по статьям нематериальных активов:

	<i>Программное обеспечение</i>
Первоначальная стоимость:	
На 31 декабря 2008 года	15.790
Поступления	366.893
Выбытие	(1.485)
На 31 декабря 2009 года	381.198
Поступления	18.224
Выбытие	(1.756)
На 31 декабря 2010 года	397.666
Накопленная амортизация:	
На 31 декабря 2008 года	4.176
Начисленная амортизация	33.788
Выбытие	(1.491)
На 31 декабря 2009 года	36.473
Начисленная амортизация	41.345
Выбытие	(1.756)
На 31 декабря 2010 года	76.062
Остаточная стоимость:	
На 1 января 2009 года	11.614
На 31 декабря 2009 года	344.725
На 31 декабря 2010 года	321.604

11. Средства кредитных организациях

Долгосрочный займ, полученный от банка в иностранной валюте включают:

Банк	Валюта	Дата погашения	Процентная ставка	2010	2009
Commerzbank AG	Доллары США	25.02.2013	10,33%	12.474.053	18.351.126

Ограничительные финансовые условия

В соответствии с условиями договора займа иностранного банка, Корпорация обязана соблюдать определённые финансовые коэффициенты. В частности, стоимость собственных материальных активов заемщика в любое время должна быть не менее эквивалента 100 миллионов долларов США. Событие дефолта наступает также в том случае, когда снижаются рейтинги для первоочередного необеспеченного долга Корпорации у Standard&Poor's до B+ или ниже, либо у Moody's снижает до уровня B1 или ниже, либо Standard&Poor's или Moody's перестают устанавливать рейтинг Корпорации. На 31 декабря 2010 и 2009 годов Корпорация соблюдала требования по выполнению ограничительных финансовых показателей по договору.

21 декабря 2009 года Корпорация представила для Commerzbank AG гарантию на полную сумму займа от Акционера. Справедливая стоимость гарантии в размере 429.177 признана в составе дополнительно оплаченного капитала.

12. Задолженность перед Акционером

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Займы, полученные от Акционера	11.898.612	15.330.459
Задолженность перед Акционером	11.898.612	15.330.459

Инвестиционный займ

18 мая 2009 года Корпорацией было заключено Рамочное соглашение о займе с КазАгро (далее – «Соглашение»). Согласно условиям данного Соглашения Корпорации предоставляется инвестиционный заем на реализацию комплекса мероприятий на создание, расширение и модернизацию производства в агропромышленном секторе. Срок действия инвестиционного займа до 30 декабря 2023 года, номинальная стоимость денежных средств по Соглашению – 52.484 миллионов тенге, проценты начисляются по номинальной ставке 1,02% годовых (эффektivная процентная ставка на дату выдачи 6%).

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов обязательств по выполнению финансовых показателей по задолженности перед Акционером не существует.

13. Выпущенные долговые ценные бумаги

	<i>Дата</i>			<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>погашение</i>	<i>Ставка %</i>	<i>Валюта</i>		
Индексированные долговые ценные бумаги	10.8.2012	6-9%	тенге	2.872.637	2.854.287
Долговые ценные бумаги с фиксированным доходом	30.12.2014	11%	тенге	1.905.644	367.173
				4.778.281	3.221.460

Индексированные долговые ценные бумаги представлены инструментами размер купонного вознаграждения по которым определяется в зависимости от уровня индекса инфляции, при этом минимальное и максимальное значения купона установлены в размере 6% и 9%, соответственно. Корпорация учитывает указанные минимальное и максимальное значения в качестве встроенных производных инструментов, условия которых являются тесно связанными с условиями основного договора и не подлежат выделению из данного договора.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов у Корпорации не было требований по выполнению финансовых показателей по данным выпущенным долговым ценным бумагам.

В течение 2010 года, Корпорация выпустила для своих клиентов долговые ценные бумаги в сумме 1.790.432 тысяч тенге, которые впоследствии были заложены в качестве обеспечения по займам, ранее выданным этим клиентам. За год, закончившийся на указанную дату, Корпорация обратила в собственность долговые ценные бумаги по некоторым клиентам, которые не выполнили свои обязательства по условиям кредитных договоров. Было прекращено признание дебиторской задолженности этих клиентов по займам в счёт выпущенных долговых ценных бумаг в сумме 138.313 тысяч тенге (в 2009 году - ноль).

За 2010 год Корпорация выкупила выпущенные долговые ценные бумаги в сумме 140.451 тысяч тенге (в 2009 году – 34.558 тысяч тенге).

14. Задолженность перед Правительством РК

Задолженность перед Правительством РК включает в себя следующие позиции:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Министерство финансов РК (срок погашения 2011 год, ставка 0,5% годовых)	347.725	936.412
Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан (ставка 7% годовых)	—	60.812
Задолженность перед Правительством РК	347.725	997.224

Корпорация получает ссуды от Правительства Республики Казахстан с целью кредитования развития сельскохозяйственного сектора в Казахстане. Корпорация руководствуется Указом №645 Правительства Республики Казахстан от 7 июля 2006 года, который подробно раскрывает условия и сроки кредитования по видам заемщиков.

15. Задолженность перед государственными и бюджетными организациями

	<i>Валюта</i>	<i>Дата погашения</i>	<i>Номинальная процентная ставка</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Управление предпринимательства и промышленности Алматинской области	Тенге	11.23.2014	1%	147.032	166.574
Управление предпринимательства и промышленности Жамбылской области	Тенге	06.05.2015	0.1%	88.134	—
Управление предпринимательства и промышленности Актюбинской области	Тенге	8.7.2016	1%	—	172.737
				<u>235.166</u>	<u>339.311</u>

В 2010 и 2009 годах, Корпорация получала займы от управлений предпринимательства и промышленности Алматинской, Жамбылской и Актюбинской областей. Согласно условиям договоров о займах Корпорация использует средства на развитие животноводства, растениеводства и переработки сельскохозяйственной продукции. На 31 декабря 2010 и 2009 годов разница между стоимостью при первоначальном признании займов 81.444 тысяч тенге (2009: 67.119 тысяч тенге) и признается в качестве взноса Акционера как часть дополнительного оплаченного капитала.

Заем от Управления предпринимательства и промышленности Актюбинской области был досрочно погашен в 2010 году.

16. Налогообложение

Ниже приводится сверка льгот по корпоративному подоходному налогу («КПН»), применимому к убытку до налогообложения по нормативной ставке КПН, с расходами по КПН за годы, закончившиеся 31 декабря:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Льгота по отложенному КПН – возникновение и уменьшение временных разниц	(14.789)	(877.827)
За вычетом: (льготы)/расхода по КПН, признанному в прочем совокупном доходе	101.069	(183.480)
Текущий налог	—	—
Расход/(льгота) по налогу на прибыль	<u>86.280</u>	<u>(1.061.307)</u>

Суммы текущего актива по КПН на 31 декабря 2010 года составили 310.109 тысяч тенге (2009 – 187.295 тысяч тенге).

Отложенный налог, признанный в составе прочего совокупного дохода, распределен следующим образом:

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
По активам	411.175	103.588
По обязательствам	(310.106)	(287.068)
Льгота/(расход) по корпоративному подоходному налогу, признанный в составе прочего совокупного дохода	<u>101.069</u>	<u>(183.480)</u>

	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	137.600	(5.692.654)
Официальная ставка налога	20%	20%

Теоретические расходы по корпоративному подоходному налогу по официальной налоговой ставке	27.520	(1.138.531)
Невычитаемые расходы по налогу у источника выплаты	39.225	34.065
Невычитаемые расходы на спонсорскую помощь	2.000	2.260
Эффект от изменения налоговых ставок	(28.047)	26.673
Налоговый эффект от постоянных разниц	45.582	14.226
Расход/(льгота) по налогу на прибыль	<u>86.280</u>	<u>(1.061.307)</u>

16. Налогообложение (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие года, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц			Возникновение и уменьшение временных разниц			2010
	В отчете о прибылях и убытках		В составе прочего совокупного дохода	В отчете о прибылях и убытках		В составе прочего совокупного дохода	
	2008	2009		2009	2010		
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Налоговый убыток к переносу	–	2.198.437	–	2.198.437	82.096	–	2.280.533
Кредиты клиентам	–	(77.962)	103.588	25.626	19.019	411.175	455.820
Производные финансовые инструменты	38.257	(38.257)	–	–	517.306	–	517.306
Расход по неиспользованным отпускам	–	–	–	–	15.102	–	15.102
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	5.156	–	5.156
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	38.257	2.082.218	103.588	2.224.063	638.679	411.175	3.273.917
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Резерв на обесценение	35.648	(714.049)	–	(678.401)	(706.696)	–	(1.385.097)
Кредиты клиентам	(41.321)	41.321	–	–	–	–	–
Производные финансовые инструменты	–	(336.881)	–	(336.881)	–	–	(336.881)
Расход по неиспользованным отпускам	(2.452)	1.191	–	(1.261)	–	–	(1.261)
Инвестиции в Ассоциированные компании	(4.234)	(922)	–	(5.156)	–	–	(5.156)
Активы предназначенные для продажи	–	–	–	–	(2.205)	–	(2.205)
Задолженность перед Акционером	–	–	(287.068)	(287.068)	–	(310.106)	(597.174)
Основные средства и нематериальные активы	4.841	(11.571)	–	(6.730)	(16.058)	–	(22.788)
Отложенное налоговое обязательство	(7.518)	(1.020.911)	(287.068)	(1.315.497)	(724.959)	(310.106)	(2.350.562)
Отложенные налоговый актив	30.739	1.061.307	(183.480)	908.566	(86.280)	101.069	923.355

16. Налогообложение (продолжение)

Активы по отсроченному налогу признаются только в том объеме, в котором существует вероятность того, что будет доступна будущая налогооблагаемая прибыль, в счёт которой может быть использован актив. Активы по отсроченному налогу уменьшаются в том объеме, в котором более не существует вероятности того, что соответствующая налоговая льгота будет реализована.

В соответствии с изменениями в законодательстве в 2010 году применяемая ставка корпоративного подоходного налога, начиная с 2010 года до составит 20%. Ранее налоговое законодательство предполагало снижение ставки подоходного налога до 17,5% с 1 января 2013 года и до 15% с 1 января 2014 года.

Срок переноса налоговых убытков в Республике Казахстан истекает для целей налогообложения через десять лет с даты, когда они были понесены.

17. Капитал

Ниже приводятся данные о движении выпущенных, полностью оплаченных и находящихся в обращении акциях:

	<i>Цена размещения (тенге)</i>	<i>Количество простых акций</i>	<i>Итого в тысячах тенге</i>
На 31 декабря 2008 год		34.449.371	34.449.371
Увеличение уставного капитала	1.000	2.200.000	2.200.000
На 31 декабря 2009 год		36.649.371	36.649.371
Увеличение уставного капитала	1.000	12.000.000	12.000.000
На 31 декабря 2010 год		48.649.371	48.649.371

На 31 декабря 2010 года общее количество объявленных простых акций составляет 48.649.371 штук (31 декабря 2009 года - 36.649.371 штук), которые были полностью оплачены. На основании решения единственного Акционера от 30 апреля и 26 февраля 2010 года уставный капитал был увеличен на 12 миллионов простых акций и Корпорацией в 2010 году были получены 12.000.000 тысяч тенге от единственного Акционера в качестве взноса в уставный капитал (2009: 2.200.000 тысяч тенге).

На 31 декабря 2010 и 2009 годов, владелец одной простой акции имеет один голос и равное право на получение дивидендов. Подлежащая распределению прибыль определяется на основе прибыли, отраженной в финансовой отчетности Корпорации.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 Корпорация не объявляла и не выплачивала дивиденды. На собрании акционеров, состоявшемся 24 августа 2009 года, Корпорация объявила дивиденды за отчетный год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в размере 161.577 тысяч тенге по обыкновенным акциям или 4,69 тенге за акцию, и выплатила 25 Августа 2009 года.

Согласно положению Корпорации, резервный капитал формируется для общих банковских рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и обязательства. Резервный капитал подлежит распределению на основании решения акционеров на общем собрании.

На 31 декабря 2010 года убыток в размере 2.254.567 тысяч тенге (2009: 579.394 тысяч тенге, возникший в результате оценки справедливой стоимости ссуд, предоставленных клиентам в 2010 году по ставке ниже рыночной, которые были профинансированы Акционером, признаются в составе резерва по условному распределению.

На 31 декабря 2010 года доход в размере 1.895.111 тысяч тенге (31 декабря 2009: 1.122.067 тысяч тенге, возникший в результате оценки справедливой стоимости кредитов, полученных от Акционера и государственных и бюджетных организаций по ставкам ниже рыночной, признан в дополнительном оплаченном капитале.

17. Капитал (продолжение)

Движение резервов представлено следующим образом:

	<i>Резервный капитал</i>	<i>Дополнительно оплаченный капитал</i>	<i>Резерв по условному распределению</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2008 года	382.732	–	–	382.732
Формирование резерва по условному распределению	–	–	(579.394)	(579.394)
Налог на прибыль по резерву по условному распределению	–	–	103.588	103.588
Первоначальное признание дохода от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	–	1.122.067	–	1.122.067
Налог на прибыль по признанному доходу от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	–	(287.068)	–	(287.068)
Первоначальное признание справедливой стоимости Гарантии от Акционера	–	429.177	–	429.177
Увеличение резервного фонда за счет нераспределенной прибыли	99.151	–	–	99.151
На 31 декабря 2009 года	481.883	1.264.176	(475.806)	1.270.253
Формирование резерва по условному распределению	–	–	(2.254.567)	(2.254.567)
Налог на прибыль по резерву по условному распределению	–	–	411.175	411.175
Первоначальное признание дохода от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	–	1.895.111	–	1.895.111
Налог на прибыль по признанному доходу от кредитов, полученных по ставкам ниже рыночных	–	(310.106)	–	(310.106)
На 31 декабря 2010 года	481.883	2.849.181	(2.319.198)	1.011.866

18. Договорные и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

В Казахстане продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность казахстанской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Казахстанская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может отрицательно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Корпорации.

Также, на заёмщиков может оказать влияние ухудшение ликвидности, что, в свою очередь, окажет влияние на их способность погашать суммы задолженности перед Корпорацией. Руководство Корпорации считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Корпорации в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может отрицательно повлиять на результаты и финансовое положение Корпорации.

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Корпорация является объектом судебных исков и претензий.

По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Корпорации в будущем.

18. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение**

Казахстанское коммерческое и, в частности, налоговое законодательство содержат положения, интерпретация которых может варьировать, в отдельных случаях возможно внесение изменений в законодательство, имеющих опосредованное ретроспективное действие. Кроме того, понимание положений законодательства Руководством Корпорации может отличаться от понимания этих же положений налоговыми органами, и в результате проведенные Корпорацией операции могут быть оценены налоговыми органами иным образом, и это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Корпорации считает, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние пять лет.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря договорные и условные обязательства Корпорации включали в себя следующие позиции:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Неиспользованные кредитные линии – кредиты клиентам	28.550.568	12.298.064

На 31 декабря 2010 года Корпорация характеризовалась следующей концентрацией неиспользованных кредитных линий – на 10 крупных не связанных сторон приходилось 12.712.368 тысяч тенге, что составляло 45% от общей суммы неиспользованных кредитных линий (31 декабря 2009 года – 2.149.140 тысяч тенге и 17%).

19. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Расходы на персонал и прочие выплаты	(654.406)	(568.481)
Расходы на социальное обеспечение	(61.504)	(54.588)
Расходы на персонал	(715.910)	(623.069)
Юридические и консультационные услуги	(63.446)	(51.761)
Расходы на рекламу	(53.653)	(48.185)
Текущая аренда	(49.706)	(48.619)
Техническое обслуживание основных средств	(25.681)	(14.121)
Услуги связи	(22.378)	(24.809)
Банковские услуги	(10.251)	(7.486)
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	(10.000)	(11.375)
Командировочные расходы	(8.946)	(12.954)
Офисные принадлежности	(5.312)	(4.462)
Расходы на страхование	(3.624)	(2.781)
Налоги кроме налога на прибыль	(3.458)	(1.873)
Коммунальные услуги	(2.510)	(2.251)
Охранные услуги	(711)	(509)
Членские взносы	(274)	(281)
Обучение персонала	(170)	(3.448)
Представительские расходы	(140)	(214)
Прочие затраты	(10.136)	(10.081)
Прочие операционные расходы	(270.396)	(245.210)

20. Прибыль на акцию

Базовый и разводненный доход на акцию рассчитывается делением чистого дохода за год, причитающегося держателям простых акций, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение года.

Ниже приводятся данные о доходе и акциях, использованных при расчете базового дохода и разводненного дохода на акцию за год, закончившийся 31 декабря:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Чистый доход/(убыток), относимый на держателей простых акций для расчета базового и разводненного дохода на акцию (в тысячах тенге)	51.320	(4.631.347)
Средневзвешенное количество простых акций для расчета базового и разводненного дохода на акцию	43.891.428	35.549.371
Базовый и разводненный доход/(убыток) на акцию (в тенге)	1,17	(130,28)

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов не было выпущено разводняющих инструментов.

21. Управление рисками

Введение

Деятельности Корпорации присущи риски. Корпорация осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Корпорации, и каждый отдельный сотрудник Корпорации несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Корпорация подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Корпорация также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Корпорацией в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Правление

Обязанность Правления заключается в контроле за процессом управления рисками в Корпорации.

Управление риск-менеджмента

Управление риск-менеджмента отвечает за внедрение и проведение процедур, связанных с управлением рисками, с тем, чтобы обеспечить независимый процесс контроля, а также, за контроль за соблюдением принципов, политики управления рисками и лимитов риска Корпорации. В состав Управления риск-менеджмента входят два структурных подразделения: Отдел финансовых рисков и Отдел кредитных рисков.

Управление казначейства

Казначейство Корпорации отвечает за управление активами и обязательствами Корпорации, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Корпорации.

21. Управление рисками (продолжение)

Служба внутреннего аудита

Процессы управления рисками, проходящие в Корпорации, ежегодно проверяются службой внутреннего аудита, который проверяет как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Корпорацией. Служба внутреннего аудита обсуждает результаты проведенных проверок с руководством и представляет свои выводы и рекомендации Правлению и Совету Директоров Корпорации.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Корпорации оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных КазАгро для Корпорации лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Корпорация.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Правлению, Совету директоров и руководителям каждого из подразделений Корпорации. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально Совет директоров Корпорации получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Корпорации и принятия соответствующих решений.

Чрезмерные концентрации риска

Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Корпорации включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Корпорация понесет убытки вследствие того, что его клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Корпорация управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Корпорация готова принять по отдельным контрагентам, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска. Так, во избежание концентрации кредитного риска у одного или группы аффилированных между собой компаний, установлен лимит в размере не более 23% от собственного капитала Корпорации. Лимиты на банки-контрагенты по межбанковским операциям устанавливаются КазАгро.

Корпорацией разработана процедура проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения, который осуществляют отдельные подразделения Корпорации. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Корпорации оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

21. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по статьям отчета о финансовом положении. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Прим.</i>	Максимальный размер риска 2010 г.	Максимальный размер риска 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	9.503.366	3.269.718
Встроенные производные финансовые инструменты	6	534.299	3.422.177
Кредиты клиентам	7	62.736.759	62.691.303
		72.774.424	69.383.198
Финансовые договорные обязательства и условные обязательства	18	28.550.568	12.298.064
Общий размер кредитного риска		101.324.992	81.681.262

Кредитное качество по классам финансовых активов

Корпорация управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Корпорации. Кредиты выданные клиентам с хорошим финансовым положением и у которых отсутствует просроченная задолженность классифицированы как стандартные. В случае временного ухудшения финансового положения заемщика и/или недостаточного покрытия залогового обеспечения по не просроченным займам, данные займы классифицируются как Субстандартные.

	Стандартный рейтинг	Субстандарт- ный	Индивидуально обесцененные	Итого 2009
Кредиты клиентам:				
2010	26.213.497	22.805.658	13.717.604	62.736.759
2009	5.821.280	45.438.420	11.431.603	62.691.303

Согласно своей политике, Корпорация должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам.

Анализ просроченных, но не обесцененных кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	Менее 30 дней 2010	31 - 60 дней 2010	61 - 90 дней 2010	Более 90 дней 2010	Итого 2010
Кредиты клиентам:					
2010	5.236.205	3.825.258	391.709	13.352.486	22.805.658
2009	29.643.642	4.213.278	3.907.156	7.674.344	45.438.420

Балансовая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов

В таблице ниже представлена текущая стоимость финансовых активов, условия по которым были пересмотрены, в разрезе классов.

	2010 год	2009 год
Кредиты клиентам	6.401.365	—

21. Управление рисками (продолжение)

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке кредитов на обесценение, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Корпорация проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Корпорации на предмет его соответствия общей политике Корпорации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности – это риск того, что Корпорация не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство Корпорации обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности.

21. Управление рисками (продолжение)**Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения**

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Корпорации по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению.

Финансовые обязательства На 31 декабря 2010 года:	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	2.987.454	3.316.567	7.597.099	–	13.901.120
Задолженность перед Акционером	6.650	1.301.263	8.682.651	4.821.408	14.811.972
Выпущенные долговые ценные бумаги	101.941	–	5.951.450	–	6.053.391
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	–	348.739	–	–	348.739
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	36.165	236.635	34.398	307.198
Итого недисконтированных финансовых обязательств:	3.096.045	5.002.734	22.467.835	4.855.806	35.422.420

Финансовые обязательства На 31 декабря 2009 года	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Средства кредитных организаций	2.967.200	4.413.012	14.170.174	–	21.550.386
Задолженность перед Акционером	10.080.176	263.291	5.027.699	1.225.049	16.596.215
Выпущенные долговые ценные бумаги	90.044	–	2.965.438	316.620	3.372.102
Задолженность перед Правительством Республики Казахстан	–	588.870	374.571	54.201	1.017.642
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	–	2.000	344.562	69.020	415.582
Итого недисконтированных финансовых обязательств	13.137.420	5.267.173	22.882.444	1.664.890	42.951.927

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены.

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. Необходимо отметить, что ставки привлечения и размещения финансовых ресурсов Корпорации являются фиксированными.

21. Управление рисками (продолжение)**Валютный риск**

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Корпорация имеет значительные позиции на 31 декабря по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к тенге на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в	Влияние на	Изменение в	Влияние на
	валютном курсе %	прибыль до	валютном курсе %	прибыль до
	2010	налогообложения	2009	налогообложения
	2010	2010	2009	2009
USD	+/- 11,56	-/+ 1.465.392	+/- 22,9	-/+ 4.340.907

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Корпорация понесет финансовый убыток вследствие того, что его клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось, например

Ниже представлено влияние на прибыль до налогообложения и на капитал в случае, если 10% погашаемых финансовых инструментов досрочно погашены на начало года; прочие параметры приняты как величины постоянные. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках.

	Влияние на чистый
	процентный доход
На 31 декабря 2010 года	523.650
На 31 декабря 2009 года	552.006

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Корпорация использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ Уровень 1: котировки на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

<i>31 декабря 2010 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Встроенные производные финансовые инструменты	–	534.299	–	534.299
	–	534.299	–	534.299
<i>31 декабря 2009 года</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы				
Встроенные производные финансовые инструменты	–	3.422.177	–	3.422.177
	–	3.422.177	–	3.422.177

Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов на 31 декабря 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года связано с укреплением курса тенге по отношению к доллару США, а также обесценением просроченных займов.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Корпорации допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

Ниже представлено сравнение текущей и справедливой стоимости финансовых инструментов Корпорации, отраженных в финансовой отчетности. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

На 31 декабря 2010 года	<i>Текущая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнанный доход/ (расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	9.503.433	9.503.433	–
Кредиты клиентам	62.736.759	60.765.260	(1.971.499)
	72.240.192	70.268.693	(1.971.499)
Финансовые обязательства			
Средства кредитных организаций	12.474.053	12.672.905	(198.852)
Задолженность перед Акционером	11.898.612	11.751.350	147.262
Выпущенные долговые ценные бумаги	4.778.281	4.752.055	26.226
Задолженность перед Правительством РК	347.725	333.397	14.328
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	235.166	242.055	(6.889)
	29.733.837	29.751.762	(17.925)
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			(1.989.424)

22. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)**Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости (продолжение)***Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении (продолжение)*

На 31 декабря 2009 года	<i>Текущая стоимость</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	<i>Непризнан- ный доход/ (расход)</i>
Финансовые активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3.269.734	3.269.734	–
Кредиты клиентам	62.691.303	59.848.713	(2.842.590)
	<u>65.961.037</u>	<u>63.118.447</u>	<u>(2.842.590)</u>
Финансовые обязательства			
Средства в кредитных организациях	18.351.126	18.519.829	(168.703)
Задолженность перед Акционером	15.330.459	15.348.579	(18.120)
Выпущенные долговые ценные бумаги	3.221.460	2.996.669	224.791
Задолженность перед Правительством РК	997.224	946.009	51.215
Задолженность перед государственными и бюджетными организациями	339.311	339.280	31
	<u>38.239.580</u>	<u>38.150.366</u>	<u>89.214</u>
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			<u>(2.753.376)</u>

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их текущей стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их текущая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой и плавающей ставкой

В случае котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

23. Анализ сроков погашения активов и обязательств

В таблице ниже представлены активы и обязательства в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Информация о договорных недисконтированных обязательствах Корпорации по погашению раскрыта в Примечании «Управление рисками».

	2010			2009		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	9.503.433	–	9.503.433	3.269.734	–	3.269.734
Встроенные производные финансовые инструменты	534.299	–	534.299	3.422.177	–	3.422.177
Кредиты клиентам	27.414.768	35.321.991	62.736.759	33.735.909	28.955.394	62.691.303
	<u>37.452.500</u>	<u>35.321.991</u>	<u>72.774.491</u>	<u>40.427.820</u>	<u>28.955.394</u>	<u>69.383.214</u>
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	5.914.483	6.559.570	12.474.053	6.144.065	12.207.061	18.351.126
Задолженность перед Акционером	781.377	11.117.235	11.898.612	9.439.678	5.890.781	15.330.459
Выпущенные долговые ценные бумаги	101.941	4.676.341	4.778.282	88.334	3.133.126	3.221.460
Задолженность перед Правительством РК	347.725	–	347.725	627.024	370.200	997.224
Задолженность перед Государственным и бюджетным организациям	17.692	217.474	235.166	–	339.311	339.311
Итого	<u>7.163.218</u>	<u>22.570.620</u>	<u>29.733.838</u>	<u>16.299.101</u>	<u>21.940.479</u>	<u>38.239.580</u>
Чистая позиция	<u>30.289.282</u>	<u>12.751.371</u>	<u>43.040.653</u>	<u>24.128.719</u>	<u>7.014.915</u>	<u>31.143.634</u>

24. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2010				2009			
	Акционер	Компании, под общим контролем	Ассоциированные компании	Задолженность перед правительством	Акционер	Компании, под общим контролем	Ассоциированные компании	Задолженность перед правительством
Кредиты выданные клиентам на 1 января	–	3.744.698	–	–	–	–	–	–
Кредиты, выданные в течение года	–	1.266.742	–	–	–	3.744.698	–	–
Погашение кредитов в течение года	–	(10.145)	–	–	–	–	–	–
Кредиты выданные, не погашенные на 31 декабря	–	5.001.295	–	–	–	3.744.698	–	–
Процентные доходы в течение года	–	246.508	–	–	–	45.156	–	–
Кредиты полученные на 1 января	15.330.459	154.818	315.667	1.336.555	–	144.649	–	1.525.335
Кредиты, полученные в течение года	48.649.345	–	391.819	100.000	20.969.699	10.169	315.667	393.610
Погашение кредитов в течение года	(52.081.192)	–	(238.707)	(853.664)	(5.639.240)	–	–	(582.390)
Кредиты полученные, на 31 декабря	11.898.612	154.818	468.779	582.891	15.330.459	154.818	315.667	1.336.555
Процентные расходы в течение года	293.320	17.029	43.144	55.727	113.777	14.701	17.361	13.935

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2010	2009
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	39.884	35.763
Отчисления на социальное обеспечение	3.861	3.446
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	43.745	39.209

	2010	2009
Неиспользованные кредитные линии – кредиты ассоциированным компаниям	4.441.811	4.693.448
Гарантии, выданные Акционером (Примечание 11)	12.474.053	18.351.126

25. Достаточность капитала

Корпорация осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Достаточность капитала Корпорация контролируется с использованием, помимо прочих методов, коэффициентов, установленных АФН при осуществлении надзора за деятельностью Корпорации.

Основная цель управления капиталом для Корпорации состоит в обеспечении соблюдения внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости. В течение 2010 года Корпорация полностью соблюдала все внешние установленные законодательством РК требования в отношении капитала.

Коэффициент достаточности капитала, установленный АФН.

АФН требует от компаний, занимающихся отдельными видами банковской деятельности поддерживать коэффициент достаточности капитала 1 уровня в размере 6% от активов и общий коэффициент достаточности капитала в размере 12% от активов, взвешенных с учётом риска. В 2010 и в 2009 годов активы, взвешенные с учётом риска, рассчитанные в соответствии с требованиями АФН, были получены на основании отдельной финансовой отчетности Корпорации, подготовленной в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета. На 31 декабря коэффициенты достаточности капитала Корпорации на этой основе были следующими:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Капитал первого уровня	42.038.568	32.943.552
Капитал второго уровня	817.638	895.019
Доли участия в уставном капитале юридического лица	<u>(319.979)</u>	<u>(515.067)</u>
Итого капитала	<u>42.536.227</u>	<u>33.323.504</u>
	65.411.013	71.601.560
Активы, взвешенные с учетом риска;		
Условные и возможные обязательства	14.275.284	12.298.064
Операционный риск	833.915	3.362.966
Коэффициент достаточности капитала (k1)	56,1%	46,0%
Коэффициент достаточности капитала (k1-2)	52,8%	39,6%
Коэффициент достаточности капитала (k1-3)	52,8%	38,5%

26. События после отчетной даты

29 января 2011 года Корпорация заключила договор займа с Акционером на общую сумму 39 миллиардов тенге. Договор истекает 20 декабря 2011 года. Заем предоставлен для последующего кредитования субъектов агропромышленного комплекса, в частности, финансирование весенне-полевых и уборочных работ. Предоставление займа осуществляется траншами. По состоянию на 15 марта 2011 года первый транш в размере 17.946.500 тысяч тенге получен и распределен среди заемщиков.